



有色金属行业周报：稳增长 预期强劲 金属价格普涨



核心观点:

基本金属: 金属价格普涨, 市场加速复苏。据 Wind, 本周 LME 铜、铝、铅、锌、锡、镍价环比变化为-0.46%、3.63%、3.48%、1.12%、1.62%、1.37%。据 Mysteel, 保税区上海和广东两地电解铜现货库存合计 22.1 万吨, 周度环比增 2.2 万吨。据 SMM, 受周内广西疫情减产等方面的消息刺激, 铝价偏强运行, 但下游尚未大面积复工, 市场成交一般。中长期来看, 海内外铝供应难以大幅上行, 随着下游消费好转, 铝价仍具有上行动力。建议关注: 天山铝业、中国铝业 (A、H)、神火股份、云铝股份、紫金矿业 (A、H)、西部矿业、中国有色矿业 (H)、万顺新材、志特新材。

贵金属: 乌克兰问题升级, 助推金价上涨。据 Wind, COMEX 黄金本周上涨 2.86%至 1860.6 美元/盎司, 美元指数上涨 0.59%至 96.0309。

据中国新闻网, 美国国务卿布林肯 11 日表示, 俄罗斯正向俄乌边境增兵, 将可能“随时入侵”乌克兰; 乌国防部长 9 日在社交媒体表示美国军事援助物资抵达乌克兰。地缘政治问题将助推金价上涨。建议关注: 银泰黄金、山东黄金 (A、H)、中金黄金、紫金矿业 (A、H)。

锂电材料: 锂盐价格持续上涨, 钴价继续增长。据有色金属网, 本周电池级碳酸锂价格上涨 3.97%至 39.25 万元/吨, 工业级碳酸锂价格上涨 6.90%至 38.75 万元/吨, 氢氧化锂价格上涨 4.96%至 31.75 万元/吨。

长江钴价格上涨 2.98%至 51.80 万元/吨。本周碳酸锂节后涨势热度

不减，价格稳步上升；氢氧化锂继续看涨，市场需求依旧不减。建议关注：

赣锋锂业（A、H）、天齐锂业、华友钴业、中伟股份、盛新锂能、永兴材料、科达制造等。

小金属：稀土价格上涨，供应商惜售挺价。据亚洲金属网，本周轻稀土氧化镨钕价格上涨 5.29%至 99.50 万元/吨。本周稀土磁材板块价格上涨，尽管部分下游市场持观望态度，但生产成本高企，供应商惜售情绪较浓，倾向于保持价格坚挺。建议关注：盛和资源，金钼股份等。

金属材料：航空材料与通讯材料是长周期机会。中国航空产业处于发展初期阶段，航空产业的特点决定了其核心将采取国产材料。目前钛材、高温合金等军工材料均受益于航空产业发展，景气度高。下游 MLCC 高景气叠加博迁新材研发硅碳负极和银包铜技术。建议关注：

宝钛股份、西部超导、博迁新材、合盛硅业、金博股份等。

风险提示：全球经济复苏缓慢；全球政局动荡。金属下游需求不及预期，相关矿山供应增速超预期。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37579

